

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2008		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	1.257.527,75	55,97	716.467,38	19,94
A1. Titoli di debito	112.816,40	5,02	546.988,90	15,23
A1.1. Titoli di Stato	112.816,40	5,02	546.988,90	15,23
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	1.003.738,28	44,68		
A3. Parti di O.I.C.R.	140.973,07	6,27	169.478,48	4,72
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	951.361,95	42,35	3.059.762,48	85,18
B1. Titoli di debito				
B1.1. Titoli di Stato				
B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili				
B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
B2. Titoli azionari				
B3. Parti di O.I.C.R.	951.361,95	42,35	3.059.762,48	85,18
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C1.1. Opzioni negoziate				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Opzioni non negoziate				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	34.283,90	1,56	-194.996,05	-5,43
E. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	219,22	0,01		
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	2.532,10	0,11	11.079,82	0,31
H1. Ratei attivi	2.477,30	0,11	11.079,82	0,31
H2. Altri attivi (da specificare)	54,80			
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	54,80			
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>2.246.624,92</b>	<b>100,00</b>	<b>3.592.313,63</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2008		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>				
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	-13.054,63	100,00	-47.758,21	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-3.256,63	24,95	-2.160,00	4,52
M4. Commissioni di gestione	-9.798,00	75,05	-45.598,21	95,48
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-13.054,63</b>	<b>100,00</b>	<b>-47.758,21</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>2.233.570,29</b>		<b>3.544.555,42</b>
Numero delle quote in circolazione		286.562.94600		361.102.69400
Valore unitario delle quote		7,79		9,82

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	5.528.26400			
Quote rimborsate	12.726.84600	4.651.85900	37.347.92400	25.341.38300

	Rendiconto al 31-12-2008	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	20.359,04	
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	16.698,67	
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	3.660,37	
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.		
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-314.843,51	-25,85
A2.1. Titoli di debito	-13.122,01	
A2.2. Titoli azionari	-41.514,76	
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-260.206,74	-25,85
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-323.876,08	3.598,02
A3.1. Titoli di debito	-4.204,80	
A3.2. Titoli di capitale	-15.907,78	
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-303.763,50	3.598,02
Risultato gestione strumenti finanziari	-618.360,55	3.572,17
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
B1. RISULTATI REALIZZATI		
B1.1. Su strumenti negoziati		
B1.2. Su strumenti non negoziati		
B2. RISULTATI NON REALIZZATI		
B2.1. Su strumenti negoziati		
B2.2. Su strumenti non negoziati		
Risultato gestione strumenti finanziari derivati		
<b>C. INTERESSI ATTIVI</b>		
C1. SU DEPOSITI BANCARI	7,97	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	7,97	
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI	7.960,08	-1.100,31
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-22.135,12	-117,77
Differenza	30.095,20	-982,54
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>		
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI	9.034,69	
F2. PROVENTI DIVERSI	9.034,69	
Risultato lordo della gestione di portafoglio	-601.357,81	2.471,86
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni	-5.687,67	-2,63
Differenza	-5.687,67	-2,63
Risultato netto della gestione di portafoglio	-607.045,48	2.469,23
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>		
H1. Commissione di gestione	-61.413,50	-1.093,44
H2. Spese pubblicazione quota	-58.066,93	-1.078,82
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-3.346,57	-14,62
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-668.458,98	1.375,79

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	-20,67	Volatilità della gestione	Alta
Rendimento del benchmark	-14,02	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-6,65	Volatilità dichiarata ***	Media

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\* indicate soltanto in caso di gestione passiva

\*\*\* indicate soltanto in caso di gestione attiva

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark